

EMPRENDER

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

NOTA 1 ORGANIZACIÓN

1.1 Organización de la entidad

EMPRENDER, Organización No Gubernamental, creada en fecha 22 de Julio de 1999, organización legalmente constituida en la Republica de Bolivia con Registro Único Nacional de ONGs No. 0915 con Número de Identificación Tributaria No. 1017157021.

EMPRENDER, inicia sus operaciones con un proyecto piloto en la zona periurbana de Chasquipampa, logrando desarrollar una estrategia de mercado y una estrategia operativa coherente y exitosa, partir del año 2000 la experiencia se replico en las ciudades de El Alto, Cochabamba y Santa Cruz, con un crecimiento importante de microempresarios atendidos y una red de agencias muy bien ubicadas. EMPRENDER, actualmente opera con una red de cinco agencias; tres agencias en la ciudad de La Paz, una agencia en la ciudad de El Alto y la última agencia en el Municipio de El Torno en el departamento de Santa Cruz.

El principal objetivo de la institución es ofrecer servicios financieros de alta calidad (ágiles y oportunos) a los microempresarios que carecen de acceso a capital para pequeñas inversiones.

Para el cumplimiento de sus objetivos, puede realizar las siguientes operaciones:

- Contraer obligaciones subordinadas
- Contraer créditos y obligaciones con entidades bancarias y financieras del país y del extranjero.
- Realizar operaciones de cambio y compra – venta de monedas
- Adquirir bienes inmuebles para ser utilizados en las actividades propias de su giro
- Realizar operaciones de cobranza
- Otorgar créditos de corto plazo, con garantías solidarias, personales, prendarías o combinadas.
- Otorgar créditos de corto plazo en moneda nacional y extranjera

EMPRENDER

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

EMPRENDER, cuenta con 5 Agencias distribuidas a nivel nacional. Tres agencias en la ciudad de La Paz , una agencia en la ciudad de El Alto y una Agencia en El Torno en el departamento de Santa Cruz, la que se constituye en una agencia especializada en la prestación de créditos leasing. Además de una Oficina Nacional. Su planta ejecutiva, administrativa y operativa alcanza a 20 funcionarios.

1.2 Hechos importantes sobre la situación de la entidad

La evaluación de la gestión 2004 muestra que los indicadores macroeconómicos del país han registrado mejoras respecto a la gestión pasada. No obstante en el país transcurre un clima de incertidumbre respecto al ámbito político y social, lo que cual no favorece el desarrollo de las actividades empresariales. Sin embargo el sector que se acomoda a estos cambios es el de los microempresarios. La importancia del rol de los servicios financieros en el desarrollo peri urbano se puede considerar partiendo de la capacidad que se tiene en la contribución a la reducción de la pobreza.

Las determinaciones adoptadas por EMPRENDER, estuvieron orientadas a incrementar las colocaciones de cartera manteniendo el nivel de desempeño de las colocaciones, dentro de la visión de convertirse en un instrumento clave en el proceso de desarrollo de los microempresarios de las zonas peri urbanas y rurales del país, incidiendo en la generación de ingresos, de empleo y en la mejora de la calidad de vida del sector micro empresarial y como institución lograr su permanencia en el tiempo y dando cumplimiento a los objetivos establecidos en el Plan Operativo Anual, acciones que pueden resumirse en las siguientes:

El trabajo se ha estado desarrollado básicamente con el sector de la microempresa la atención está enfocada en el sector de subsistencia, el monto promedio por cliente es de \$ 180 y el tipo de préstamos con el que se trabaja está específicamente destinado para ese capital de rotación rápida y de necesidad inmediata que principalmente de acuerdo al tamaño del negocio y a su dinamismo que le impone el microempresario son los principales valores y criterios de análisis. El porcentaje de mora alcanza a 1.58%, que es relativamente baja, en relación a la industria micro financiera, esto se debe al cumplimiento estricto de las políticas de créditos.

EMPRENDER

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

Se fortalece los criterios de prudencia la institución adopta medidas en un adecuado funcionamiento de los comités de crédito, así como el establecimiento de un área de normalización a cargo de la Gerencia de Negocios bajo el enfoque de atención oportuna a los casos en mora.

Se esta trabajando con bastante énfasis en un sistema informático de acuerdo a las necesidades que tiene Emprender, así contar con información oportuna y veraz para la satisfacción del cliente interno y externo y que principalmente cumpla normas básicas de control y de precisión.

Se han establecido procedimientos adecuados que fortalezcan el sistema de reclutamiento, formación, inserción a los funcionarios de la institución. Crear confianza ante financiadores que podrían invertir en Emprender con la finalidad de establecerse como una entidad regulada.

Se ha desarrollado una práctica homogénea en cuanto al manejo de información y comunicación.

NOTA 2. NORMAS CONTABLES

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia y normas contables emitidas por el colegio de auditores de Bolivia, se tomó como base el manual de cuentas de la superintendencia de Bancos, pero cabe aclarar que nuestra entidad no se encuentra regida por este organismo.

Los principios contables más significativos aplicados por Emprender son los siguientes:

2.1 Bases de Preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros han sido preparados en moneda constante, y para medir el efecto de la inflación, se utilizó como índice de la actualización, la fluctuación de la cotización del dólar estadounidense respecto al boliviano.

2.2 Presentación de estados financieros

Los Estado Financieros al 31 de diciembre de 2004 y 2003, consolidan los estados financieros de las oficinas de Emprender en las ciudades de La Paz, El Alto y Santa Cruz.

EMPRENDER

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

2.3 Criterios de valuación

a) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan y reexpresan respectivamente de acuerdo con los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio y revalorizaciones, resultantes de este procedimiento se registran en los resultados de cada ejercicio.

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2004 de Bs. 8,04 por US\$ 1 (al 31 de diciembre de 2003 de Bs. 7,82).

b) Cartera

Los saldos de cartera se exponen por el saldo de capital prestado más los productos financieros devengados al cierre de cada ejercicio, excepto los créditos vencidos y en ejecución, por los que no se registran los productos financieros devengados. La previsión para incobrables está calculada en función de la evaluación efectuada por Emprender sobre la cartera existente.

Las bases para la preparación de previsiones de cartera se deducen de la siguiente manera: créditos vigentes 1%, crédito vencidos de 1 a 5 días 1%, vencidos de 6 a 30 días 30%, vencidos de 31 a 90 días 50%, y mayores a 90 días 100%. Adicionalmente, Emprender ha constituido un previsión genérica de Bs. 26.232,25 (al 31 de diciembre de 2003 Bs. 12.167,37).

c) Inversiones temporarias y permanentes.

Inversiones temporarias

Incluyen solamente cuentas de ahorro, en moneda nacional y moneda extranjera, se valúan de acuerdo a su valor costo actualizado más los productos financieros ganados hasta el cierre de ejercicio.

Inversiones Permanentes.

Representa solamente acciones telefónicas valuadas a su valor costo actualizado.

EMPRENDER

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

d) Otras cuentas por cobrar

En esta cuenta corresponden a pagos anticipados e importe entregados en garantía registrados a su valor de costo actualizado.

e) Bienes de uso

Los bienes de uso existentes, están valuados a su costo de adquisición reexpresado a moneda de cierre, la depreciación acumulada es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de su vida útil estimada.

Los mantenimientos, reparaciones y mejoras que no extienden la vida útil de los bienes son cargados a los resultados del ejercicio en el que se incurren.

f) Otros activos

Comprende el rubro de cargos diferidos, que se amortizan y son cargados a los resultados del ejercicio. Los cargos diferidos representan los costos por la apertura de agencias, cuyo límite de amortización son de tres años, también incluye los costos por la ejecución del proyecto de beneficio social que son los paneles solares, cuya amortización corresponde a cinco años.

g) Obligaciones con el público

Comprende simplemente otras obligaciones con el público a plazo, que en caso de Emprnder, representa el financiamiento de terceras personas, por periodos menores a un año.

h) Provisiones y provisiones

Las provisiones y provisiones en el activo como en el pasivo, se efectúan en cumplimiento a principios y normas contables, incluyendo regulaciones legales vigentes.

EMPRENDER

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

i) Previsión para Indemnizaciones al personal

La previsión para indemnizaciones al personal se constituye para todo el personal por el total del pasivo contingente provisionado al cierre del ejercicio. Según las disposiciones legales vigentes, transcurridos los cinco años de antigüedad en su empleo, el personal ya es acreedor a la indemnización, equivalente a un mes de sueldo por año de antigüedad (promedio de sueldo de los tres últimos meses), incluso en los casos de retiro voluntario.

j) Patrimonio

Emprender ajusta el total del patrimonio, actualizándolo en función de la variación en la cotización del dólar estadounidense respecto del boliviano. El ajuste de capital pagado y resultados acumulados, se registra en la cuenta del Patrimonio "Ajustes al Patrimonio" y su contrapartida de estos ajustes se refleja en la cuenta de resultados ajustes por inflación. En el caso de aportes no capitalizados la actualización se lo registra directamente a la cuenta de aportes no capitalizados y su contrapartida en la cuenta de resultados ajustes por inflación.

k) Resultados del ejercicio

Emprender determina los resultados del ejercicio de acuerdo a lo requerido por la norma de contabilidad No. 3 del Colegio de Auditores de Bolivia, reexpresado en moneda constante el valor de cada una de las líneas del estado de resultados. En la cuenta ajuste por inflación se expone el resultado neto por exposición a la inflación durante el ejercicio.

l) Productos financieros devengados y comisiones ganadas

Los productos financieros ganados son registrados por el sistema de lo devengado solamente sobre la cartera vigente. Los productos financieros ganados sobre la cartera vencida y en ejecución, no se reconocen hasta el momento de su percepción. Las comisiones ganadas son contabilizadas por el método de lo percibido.

EMPRENDER

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

m) Cargos financieros

Los gastos financieros son contabilizados por el método de lo devengado.

n) Tratamiento de los efectos contables de Disposiciones Legales

Emprender ha cumplido con las disposiciones legales que rigen las actividades de su institución revelando su tratamiento contable en los estados financieros y sus notas de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia y normas contables del Colegio de Auditores de Bolivia.

NOTA 3. CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS CONTABLES

Emprender estableció un cambio en el manual de cuentas, ya que a partir de la gestión 2004, se tomó como base el manual de cuentas de la Superintendencia de Bancos, tal y como se indica en la Nota 2. Los cambios efectuados con relación al ejercicio anterior no son significativos.

EMPRENDER

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

NOTA 4. ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

- a) Al 31 de diciembre de 2004 y 31 de diciembre de 2003, la clasificación de los activos y pasivos corrientes y no corrientes es la siguiente:

	2004 Bs	2003 (Reexpresado)
Activo		
Activo Corriente		
Disponibilidades	269.110.-	16.267.-
Inversiones Temporarias	126.280.-	143.248.-
Cartera Vigente	2.590.224.-	1.214.445.-
Cartera Vencida	15.625.-	12.718.-
Cartera en Ejecución	36.678.-	23.805.-
Productos devengados por cobrar cartera	23.456.-	8.070.-
Previsiones para incobrabilidad de cartera	-99.413.-	-51.086.-
Otras cuentas por cobrar	7.718.-	12.640.-
Total Activo Corriente	2.969.678.-	1.380.107.-
Activo No Corriente		
Cartera vigente	446.957.-	0
Cartera vencida	2.455.-	0
Cartera en ejecución	0	0
Inversiones Permanentes	6.719.-	6.719.-
Bienes de uso	110.489.-	19.507.-
Otros Activos	55.927.-	61.814.-
Total Activo No Corriente	622.547.-	88.040.-
TOTAL ACTIVO	3.592.225.-	1.468.147.-

EMPRENDER

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

	2004 Bs	2003 (Reexpresado)
Pasivo		
Pasivo Corriente		
Obligaciones con el Público	1.473.025.-	1.221.016.-
Obligaciones c/ Bancos y Entidades de Financiamiento	139.079.-	0
Otras Cuentas por Pagar	158.716.-	39.176.-
Total Pasivo Corriente	1.770.820.-	1.260.192.-
Pasivo No Corriente		
Obligaciones c/Bancos y Entidades de Financiamiento	1.051.022.-	0
Total Pasivo No Corriente	1.051.022.-	0
Patrimonio	770.383.-	207.955.-
Total Patrimonio	770.383.-	207.955.-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3.592.225.-	1.468.147.-

NOTA 5. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2004, Emprender mantiene saldos de operaciones pasivas, referidas a financiamiento con el Banco Nacional de Bolivia por Bs. 402.000,00, y Fondesif por financiamiento para llevar a cabo la ejecución del proyecto de electrificación rural por Bs. 767.366,65. El monto restante corresponde al devengamiento de intereses.

NOTA 6. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros expresados en bolivianos, incluye el equivalente de saldos en moneda extranjera, los cuales únicamente está formado por dólares estadounidenses.

EMPRENDER

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

Al 31 de diciembre de 2004 y 31 de diciembre de 2003 (expresado en Bolivianos)

	2004	2003
	Bs	(Reexpresado)
ACTIVO		
Disponibilidades	231.770.-	4.599.-
Inversiones Temporarias	112.150.-	143.248.-
Cartera	2.843.653.-	1.178.474.-
Otras Cuentas por Cobrar	7.718.-	9.259.-
Total Activo	3.195.291.-	1.335.580.-
PASIVO		
Obligaciones con el Público	1.473.025.-	1.221.016.-
Obligaciones c/ Bancos y Entidades de Financiamiento	1.190.101.-	.
Otras Cuentas por Pagar	90.922.-	2.143.-
Total Pasivo	2.754.048.-	1.223.159.-
Posición Neta – Activa (Pasiva)	441.243.-	112.421.-

NOTA 7. COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2004 y 31 de diciembre de 2003, están compuestos por lo siguientes capítulos

a) DISPONIBILIDADES

La composición del capítulo al 31 de diciembre de 2004 y 31 de diciembre de 2003 es la siguiente:

	2004	2003
	Bs	(Reexpresado)
Caja	239.501.-	16.267.-
Bancos y corresponsales del país	29.609.-	
Total	269.110.-	16.267.-

EMPRENDER

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

b) CARTERA DIRECTA

La composición de cartera y las provisiones específica y genérica para incobrabilidad al 31 de diciembre de 2003 y 31 de diciembre de 2004, es la siguiente:

	2004	2003
	Bs	(Reexpresado)
Cartera vigente	3.037.182.-	1.214.445.-
Cartera vencida	18.080.-	12.718.-
Cartera en ejecución	36.678.-	23.805.-
Total Cartera	3.091.940.-	1.250.968.-

Previsiones para Incobrabilidad de Cartera

Previsión específica cartera vigente	-30.372.-	-12.144.-
Previsión específica vencida	-6.131.-	-2.627.-
Previsión cartera en ejecución	-36.678.-	-23.805.-
Previsión genérica	-26.232.-	-12.510.-
Total Previsión Cartera	-99.413.-	-51.086.-

Al 31 de diciembre de 2004 y 31 de diciembre de 2003, Emprerder ha constituido una previsión genérica voluntaria para cubrir posibles pérdidas en el futuro por posibles contingencias.

La composición por clase de cartera y las provisiones para incobrabilidad es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2004

	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Específica para Incobrables
Microcrédito DG	3.037.181.-	18.080.-	36.678.-	73.181.-
Total	3.037.181.-	18.080.-	36.678.-	73.181.-

EMPRENDER

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

Al 31 de diciembre de 2003 (Reexpresado)

	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Específica para Incobrables
Microcrédito DG	1.214.445.-	12.718.-	23.805.-	38.576.-
Total	1.214.445.-	12.718.-	23.805.-	38.576.-

La clasificación de cartera según la calificación de créditos, en montos y porcentajes es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2004

	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Específica para Incobrables
1. Normal	3.037.181.-	2.631.-		30.398.-
2. Con Problemas Potenciales		8.100.-		2.430.-
3. Deficiente		5.100.-		2.550.-
4. Dudoso		2.249.-		1.125.-
5. Perdido			36.678.-	36.678.-
Total	3.037.181.-	18.080.-	36.678.-	73.181.-

Al 31 de diciembre de 2003 (Reexpresado)

	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión Específica para Incobrables
1. Normal	1.214.445.-	5.688.-		12.201.-
2. Con Problemas Potenciales		4.727.-		1.418.-
3. Deficiente		94.-		47.-
4. Dudoso		2.209.-		1.105.-
5. Perdido			23.805.-	23.805.-
Total	1.214.445.-	12.718.-	23.805.-	38.576.-

EMPRENDER

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

La clasificación de cartera según la calificación de créditos en porcentajes es la siguiente:

	2004		2003 (Reexpresado)	
	Bs	%	Bs	%
1. Normal	3.039.812.-	98,31%	1.220.133.-	98%
2. Con Problemas Potenciales	8.100.-	0,26%	4.727.-	0%
3. Deficiente	5.100.-	0,17%	94.-	0%
4. Dudoso	2.249.-	0,07%	2.209.-	0%
5. Perdido	36.678.-	1,19%	23.805.-	2%
Total	3.091.939.-	100%	1.250.968.-	100%

La Evolución de la cartera de las últimas dos gestiones es la siguiente:

	2004	2003
	Bs	(Reexpresado)
Cartera vigente	3.037.181.-	1.214.445.-
Cartera vencida	18.080.-	12.718.-
Cartera en ejecución	36.678.-	23.805.-
Previsión específica para Incobrabilidad	73.181.-	38.576.-
Previsión genérica para Incobrabilidad	26.232.-	12.510.-
Cargos por previsión específica para Incobrabilidad	49.518.-	9.762.-
Productos por cartera (ingresos financieros)	926.518.-	391.314.-0
Créditos castigados por insolvencia	0	964.-
Números de Prestatarios	2.139.-	

	2004	2003
	Bs	(Reexpresado)
Previsión Inicial	51.086.-	41.323.-
(-) Castigos	0	0
(-) Recuperaciones	1.191.-	0
Previsiones Constituidas	49.518.-	9.763.-
(+)	99.413.-	51.086.-

EMPRENDER

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES

c.1) INVERSIONES TEMPORARIAS

La composición del capítulo al 31 de diciembre de 2004 y 31 de diciembre de 2003, es la siguiente.

	2004	2003
	Bs	(Reexpresado)
Inversiones en entidades financieras del país		
Caja de Ahorro	126.280.-	143.248.-
Total	126.280.-	143.248.-

c.2) INVERSIONES PERMANENTES

La composición del capítulo al 31 de diciembre de 2004 y 31 de diciembre de 2003, es la siguiente.

	2004	2003
	Bs	(Reexpresado)
Acciones Telefónicas COTEL	6.719.-	6.719.-
Total	6.719.-	6.719.-

d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del capítulo al 31 de diciembre de 2004 y 31 de diciembre de 2003, es la siguiente.

	2004	2003
	Bs	(Reexpresado)
Pagos Anticipados	5.306.-	12.640.-
Diversos	2.412.-	0
Total	7.718.-	12.640.-

EMPRENDER

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

e) BIENES DE USO

La composición del capítulo al 31 de diciembre de 2004 y 31 de diciembre de 2003, es la siguiente.

	Valores Actualizado s Bs	Depreciación n Acumulada Bs	Valores Netos Bs	2003 (Reexpresados)
Mobiliario y enseres	30.470.-	4.744.-	25.726.-	11.236.-
Equipo de Computación	74.557.-	14.638.-	59.919.-	4.666.-
Vehículos	28.283.-	3.439.-	24.844.-	3.071.-
Total	133.310.-	22.821.-	110.489.-	18.973.-

Durante el periodo que finalizó el 31 de diciembre de 2004 la depreciación cargada al resultado fue de Bs. 16.266,40 (al 2003 fue de Bs. 10.024,92).

f) OTROS ACTIVOS

La composición del capítulo al 31 de diciembre de 2004 y 31 de diciembre de 2003, es la siguiente.

	2004 Bs	2003 (Reexpresado)
Cargos Diferidos	55.854.-	54.088.-
Otras partidas pendientes de imputación	73.-	7.726.-
Total	55.927.-	61.814.-

g) OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

Según Nota 2.3 g), la composición del capítulo al 31 de diciembre de 2004 y 31 de diciembre de 2003, es la siguiente.

	2004 Bs	2003 (Reexpresado)
Otras obligaciones con el público a plazo	1.456.575.-	1.041.866.-
Cargos devengados por pagar obligaciones con el público	16.450.-	179.150.-
Total	1.473.025.-	1.221.016.-

EMPRENDER

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

h) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO

La composición del capítulo al 31 de diciembre de 2004 y 31 de diciembre de 2003, es la siguiente.

		2004	2003
		Bs	(Reexpresados)
Obligaciones con el FONDESIF a plazo		767.366.-	0
Obligaciones con el FONDESIF a corto plazo	139.079.-		
Obligaciones con el FONDESIF a mediano plazo	628.287.-		
Obligaciones con Bancos del país a plazo		402.000.-	0
Banco Nacional de Bolivia	402.000.-		
Cargos devengados por pagar		20.735.-	
Total		1.190.101.-	0

EMPRENDER

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

i) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del capítulo al 31 de diciembre de 2004 y 31 de diciembre de 2003, es la siguiente.

		2004		2003
		Bs		(Reexpresados)
Diversas		16.290.-		7.542.-
Acreeedores fiscales por retención a terceros	8939.-		2.174.-	
Acreeedores por cargas sociales retenido a terceros	3.689.-		2.732.-	
Acreeedores por cargas sociales a cargo de la entidad	3.662.-		2.636.-	
Provisiones		67.629.-		30.549.-
Provisión para indemnización	42.690.-		23.027.-	
Provisión para sueldos y salarios	7.374.-		3.159.-	
Otras provisiones	17.565.-		4.363.-	
Partidas pendientes de imputación		2.829.-		1.085.-
Cuentas por pagar sobre paneles		71.968.-		
Total		158.716.-	1.190.101.-	39.176.-

EMPRENDER

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

j) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del capítulo al 31 de diciembre de 2004 y 31 de diciembre de 2003, es la siguiente.

	2004	2003
	Bs	(Reexpresado)
Productos por disponibilidades	11.-	0
Productos por inversiones temporarias	14.847.-	1.828.-
Productos por cartera vigente	912.054.-	382.270.-
Productos por cartera vencida	14.463.-	9.044.-
Comisiones de cartera y contingente	276.732.-	127.211.-
Productos por otras cuentas por cobrar	7.343.-	0
Total	1.225.450.-	520.353.-

GASTOS FINANCIEROS

	2004	2003
	Bs	(Reexpresado)
Cargos por obligaciones con el público	172.041.-	93.564.-
Cargos por obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	33.589.-	0
Cargos por otras cuentas por pagar y comisiones financieras	7.342.-	0
Total	212.972.-	93.564.-

k) RECUPERACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del capítulo al 31 de diciembre de 2004 y 31 de diciembre de 2003, es la siguiente.

	2004	2003
	Bs	(Reexpresado)
Disminución de provisión para créditos	1.191.-	0
Total	1.191.-	0

EMPRENDER

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

D) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del capítulo al 31 de diciembre de 2004 y 31 de diciembre de 2003, es la siguiente.

	2004	2003
	Bs	(Reexpresado)
Cargos por previsión para incobrabilidad de cartera	49.604.-	9.590.-
Total	49.604.-	9.590.-

m) OTROS INGRESOS OPERATIVOS

La composición del capítulo al 31 de diciembre de 2004 y 31 de diciembre de 2003, es la siguiente.

	2004	2003
	Bs	(Reexpresado)
Ganancia por oper. de cambio y arbitraje	32.004.-	13.882.-
Ingresos operativos diversos	160.389.-	919.-
Total	192.393.-	14.801.-

n) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La composición del capítulo al 31 de diciembre de 2004 y 31 de diciembre de 2003, es la siguiente.

	2004	2003
	Bs	(Reexpresado)
Gastos de personal	283.132.-	275.385.-
Servicios contratados	787.-	766.-
Seguros	3.924.-	3.816.-
Comunicaciones y traslados	19.660.-	19.122.-
Impuestos	0	0
Mantenimiento y reparaciones	2.687.-	2.614.-
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	10.025.-	9.751.-
Amortización de cargos diferidos	17.090.-	16.622.-
Otros gastos de administración	34.204.-	33.268.-
Total	371.509.-	361.344.-

EMPRENDER

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

NOTA 8. PATRIMONIO

a) CAPITAL PAGADO

La asamblea de directorio celebrada el 10 de agosto de 2004, se determinó la patrimonialización de Bs. 111.720,00, que se encontraban en la cuenta aportes no capitalizados, constituyéndolo como capital pagado, suma que se constituye como patrimonio de la institución.

La asamblea de socios celebrada el 15 de noviembre de 2004, se determinó la patrimonialización de Bs. 106.953,67, que se encontraban en la cuenta aportes no capitalizados, constituyéndolo como capital pagado, suma que se constituye patrimonio de la institución.

La asamblea de socios celebrada el 8 de diciembre de 2004, se determinó la patrimonialización de Bs 24.120 ,00, que se encontraban en la cuenta aportes no capitalizados, constituyéndolo como capital pagado, suma que se constituye patrimonio de la institución.

b) APORTES NO CAPITALIZADOS

La actualización de la cuenta de aportes no capitalizados según Nota 2.3 j), se lo registra directamente a esta cuenta, cuyo monto de actualización es la suma de Bs. 7.094,44.

Incremento de Bs. 17.114,96 por concepto de aportes de socios para futuro capital pagado.

Se registró una disminución de Bs. 51.000,00, por devolución de aportes no capitalizados.

La asamblea de directorio celebrada el 12 de octubre de 2004, se determinó incrementar los aportes no capitalizados por Bs. 358.555,18, suma derivada de los cargos devengados acumulados, determinados sobre el total del pasivo de la cuenta de los socios.

Los movimientos de aportes no capitalizados y capital pagado, se exponen en la Nota 8 a).

EMPRENDER

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

c) AJUSTES AL PATRIMONIO

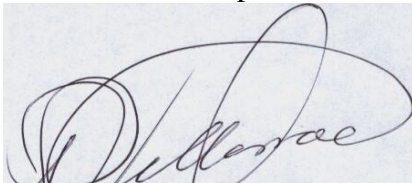
La cuenta representa la actualización de capital pagado y resultados acumulados.

d) RESULTADOS ACUMULADOS

Según procedimiento administrativo y actividad de la entidad, la utilidad de la gestión 2003, pasó el 100% a resultados acumulados, disminuyendo las pérdidas acumuladas de anteriores gestiones por Bs. 51.944,83.


NOTA 9. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2004, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros de Emprender.



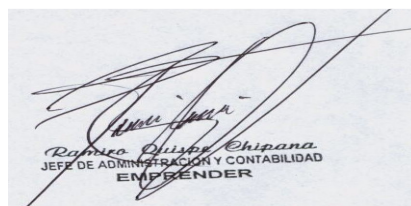
Patricia Villarreal
GERENTE C

Patricia Villarreal
Gerente de Negocios



Elder Salazar Peredo
EJECUTIVO

Elder Salazar
Director Ejecutivo



Ramiro Quispe Chipana
JEFE DE ADMINISTRACIÓN Y CONTABILIDAD
EMPRENDER

Ramiro Quispe Ch.
Jefe Dpto. Adm. y Contabilidad